MMS Communications Denmark A/S

Landemærket 10, 3, DK-1119 København K

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2019

Annual Report for 1 January - 31 December 2019

CVR-nr. 25 29 89 77

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2 /10 2020

The Annual Report was presented and adopted at the Annual General Meeting of the Company on 2 /10 2020

Jens Storkfelt
Dirigent
Chairman of the General Meeting

Indholdsfortegnelse
Contents

	Side *Page*
Påtegninger ***Management's Statement and Auditor's Report***	
Ledelsespåtegning *Management's Statement*	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*	2
Selskabsoplysninger ***Company Information***	
Selskabsoplysninger *Company Information*	7
Ledelsesberetning *Management's Review*	8
Årsregnskab ***Financial Statements***	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december *Income Statement 1 January - 31 December*	10
Balance 31. december *Balance Sheet 31 December*	11
Egenkapitalopgørelse *Statement of Changes in Equity*	14
Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*	15

Ledelsespåtegning
Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for MMS Communications Denmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of MMS Communications Denmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2019.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2019 of the Company and of the results of the Company operations for 2019.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

København, den 28. september 2020
København, 28 September 2020

Direktion
Executive Board

Kenneth Brinkmann
adm. direktør
CEO

Bestyrelse
Board of Directors

Mari-Ann Mortensen
formand
Chairman

David John Clark

Leif Aage Fredsted

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i MMS Communications Denmark A/S

Konklusion
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overens-stemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for MMS Communications Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion
Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen
Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

To the Shareholder of MMS Communications Denmark A/S

Opinion
In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the financial statements of MMS Communications Denmark A/S for the financial year 1 January – 31 December 2019, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion
We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Statement on Management's Review
Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent Auditor's Report

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financials Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Management's responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent Auditor's Report

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent Auditor's Report

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent Auditor's Report

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Frederiksberg, den 28. september 2020
Frederiksberg, 28 September 2020
EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Ole Hedemann
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne14949

Selskabsoplysninger
Company Information

Selskabet ***The Company***	MMS Communications Denmark A/S Landemærket 10, 3 DK-1119 København K CVR-nr.: 25 29 89 77 *CVR No:* Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december *Financial period: 1 January - 31 December* Hjemstedskommune: København *Municipality of reg. office: Copenhagen*
Bestyrelse ***Board of Directors***	Mari-Ann Mortensen, formand *(Chairman)* David John Clark Leif Aage Fredsted
Direktion ***Executive Board***	Kenneth Brinkmann
Revision ***Auditors***	EY Godkendt Revisionspartnerselskab *EY Godkendt Revisionspartnerselskab* Dirch Passers Alle 36 DK-2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning
Management's Review

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at yde konsulentbistand inden for virksomhedsledelse og administration, drive virksomhed vedrørende markedsanalyser, opinionsdannelser og lobbyisme, og drive reklamebureauvirksomhed samt dermed beslægtet virksomhed.

Main activity

The Company's main activity is as in the previous years to provide consultancy in business management and administration, conducting business in the field of market analysis, opinion formation and lobbying, and running an advertising agency and related business.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 2.613.556, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en negativ egenkapital på DKK 7.786.180.

Development in the year

The income statement of the Company for 2019 shows a profit of DKK 2,613,556, and at 31 December 2019 the balance sheet of the Company shows negative equity of DKK 7,786,180.

Fusion

Med virkning fra januar 2019 er virksomheden fusioneret med tidligere CVR nummer 27299474 PublicisReputation ApS med MMS Communications A/S som det fortsættende selskab. Fusionen er en del af etselskabsreduktionsprogram for agenturets moderselskab Publicis Groupe, som udelukkende er et juridiskreduktionsprogram. Der er ingen andre virkninger på virksomhedernes daglige drift, og de fortsætter deresaktiviteter under deres varemærker inden for samme juridiske enhed.

Merger

With effect from January 2019 the entity has been merged with former CVR number 27299474 PublicisReputation ApS with MMS Communications A/S being the continuing company. The merger is part of anentity reduction program of the agencies' parent company Publicis Groupe, which is solely a legal reductionprogram. There are no other effects on the daily running of the entities and they continue their operationsunder their brand names within the same legal entity.

Ledelsesberetning
Management's Review

Kapitalberedskabet

For at styrke selskabets kapitalberedskab har selskabet modtaget en støtte- og tilbagetrædelseserklæring fra moderselskabet. Heri erklærer moderselskabet sig villig til at tilføre kapital, i det omfang det er nødvendigt, samt at gæld til tilknyttede virksomheder træder tilbage i forhold til selskabets øvrige kreditorer. Erklæringen er gældende frem til den 28. september 2021.

På denne baggrund vurderer ledelsen, at selskabets kapitalberedskab er tiltrækkeligt, hvorfor årsregnskabet aflægges under forudsætning af fortsat drift.

Capital resources

In order to strengthen the Company's capital resources, the Company has received a letter of comfort and subordination issued by the Parent Company in which the Parent Company consents to contribute capital to the extent necessary and declares that debt to group enterprises rank subordinate to the Company's other creditors. The letter of comfort and subordination is effective until 28 September 2021.

Based on this, Management assesses that the Company's capital resources are adequate and, consequently, the Financial Statements are prepared on the assumption of going concern.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Unusual events

The financial position at 31 December 2019 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2019 have not been affected by any unusual events.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabets forventninger til fremtiden bliver påvirket negativt som følge af Covid-19 udbruddet og de tiltag, som regeringerne i det meste af verden har foretaget for at afbøde virkningerne af udbruddet, jf. også omtalen af begivenheder efter balancedagen i note 2.

Selskabets ledelse har forsøgt at vurdere effekten af Covid-19 på selskabets forventede omsætning og resultat, men det er endnu for tidligt at udtale sig om, hvor store de negative konsekvenser bliver. Ledelsen ser sig derfor ikke i stand til pålideligt at oplyse om forventningerne til fremtiden, jf. ÅRL §12.

Subsequent events

The Company's outlook for the future will be negatively affected by the COVID-19 outbreak and the measures taken by governments in most of the world to mitigate the impacts of the outbreak, see also subsequent events disclosures in note 2.

Company Management has tried to estimate the effect of COVID-19 on the expected revenue and netprofit of the Company. It is, however, too early yet to give an opinion as to the extent of the negative implications. Therefore, Management finds itself unable to disclose reliably its outlook for the future in accordance with section 12 of the Danish Financial Statements Act.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december
Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Bruttofortjeneste ***Gross profit/loss***		**19.720.800**	**7.588.042**
Personaleomkostninger *Staff expenses*	3	-17.166.980	-9.053.867
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver *Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment*		-133.796	-68.707
Resultat før finansielle poster ***Profit/loss before financial income and expenses***		**2.420.024**	**-1.534.532**
Finansielle indtægter *Financial income*	4	38.729	134.330
Finansielle omkostninger *Financial expenses*	5	-728.640	-446.129
Resultat før skat ***Profit/loss before tax***		**1.730.113**	**-1.846.331**
Skat af årets resultat *Tax on profit/loss for the year*	6	883.443	357.466
Årets resultat ***Net profit/loss for the year***		**2.613.556**	**-1.488.865**

Resultatdisponering
Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering
Proposed distribution of profit

Overført resultat *Retained earnings*	2.613.556	-1.488.865
	2.613.556	**-1.488.865**

Balance 31. december
Balance Sheet 31 December

Aktiver
Assets

	Note	2019	2018
		DKK	DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *Other fixtures and fittings, tools and equipment*		82.722	48.848
Indretning af lejede lokaler *Leasehold improvements*		299.334	45.477
Materielle anlægsaktiver ***Property, plant and equipment***	7	**382.056**	**94.325**
Anlægsaktiver ***Fixed assets***		**382.056**	**94.325**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser *Trade receivables*		5.765.162	889.767
Igangværende arbejder for fremmed regning *Contract work in progress*	8	468.161	844.384
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder *Receivables from group enterprises*		645.989	938.368
Andre tilgodehavender *Other receivables*		20.002	240.415
Udskudt skatteaktiv *Deferred tax asset*	9	299.811	1.020.689
Periodeafgrænsningsposter *Prepayments*		129.307	93.823
Tilgodehavender ***Receivables***		**7.328.432**	**4.027.446**
Likvide beholdninger ***Cash at bank and in hand***		**9.042.695**	**919.511**
Omsætningsaktiver ***Current assets***		**16.371.127**	**4.946.957**
Aktiver ***Assets***		**16.753.183**	**5.041.282**

Balance 31. december
Balance Sheet 31 December

Passiver
Liabilities and equity

	Note	2019	2018
		DKK	DKK
Selskabskapital *Share capital*		501.000	500.000
Overført resultat *Retained earnings*		-8.287.180	-12.587.021
Egenkapital ***Equity***		**-7.786.180**	**-12.087.021**
Andre hensættelser *Other provisions*		323.284	500.000
Hensatte forpligtelser ***Provisions***		**323.284**	**500.000**
Anden gæld *Other payables*		409.674	0
Langfristede gældsforpligtelser ***Long-term debt***	10	**409.674**	**0**

Balance 31. december
Balance Sheet 31 December

Passiver
Liabilities and equity

	Note	2019	2018
		DKK	DKK
Kreditinstitutter *Credit institutions*		0	52.324
Modtagne forudbetalinger fra kunder *Prepayments received from customers*		335.949	586.896
Leverandører af varer og tjenesteydelser *Trade payables*		1.284.573	490.374
Gæld til tilknyttede virksomheder *Payables to group enterprises*		19.980.607	14.354.093
Anden gæld *Other payables*	10	2.205.276	1.144.616
Kortfristede gældsforpligtelser ***Short-term debt***		**23.806.405**	**16.628.303**
Gældsforpligtelser ***Debt***		**24.216.079**	**16.628.303**
Passiver ***Liabilities and equity***		**16.753.183**	**5.041.282**
Going concern *Capital resources and liquidity*	1		
Begivenheder efter balancedagen *Subsequent events*	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser *Contingent assets, liabilities and other financial obligations*	11		
Nærtstående parter *Related parties*	12		
Anvendt regnskabspraksis *Accounting Policies*	13		

Egenkapitalopgørelse
Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital *Share capital* DKK	Overført resultat *Retained earnings* DKK	I alt *Total* DKK
Egenkapital 1. januar *Equity at 1 January*	500.000	-12.587.021	-12.087.021
Nettoeffekt som følge af fusion og virksomhedskøb efter sammenlægningsmetoden *Net effect from merger and acquisition under the uniting of interests method*	1.000	1.686.285	1.687.285
Korrigeret egenkapital 1. januar *Adjusted equity at 1 January*	501.000	-10.900.736	-10.399.736
Årets resultat *Net profit/loss for the year*	0	2.613.556	2.613.556
Egenkapital 31. december ***Equity at 31 December***	**501.000**	**-8.287.180**	**-7.786.180**

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

1 Going concern
Capital resources and liquidity

Det er en forudsætning for den forsatte drift, at selskabet genererer positiv indtjening, og/eller at det tilføres likviditet fra selskabets investorer i det omfang, som det er nødvendigt.

For at styrke selskabets kapitalberedskab har selskabet modtaget en støtte- og tilbagetrædelseserklæring fra moderselskabet. Heri erklærer moderselskabet sig villig til at tilføre kapital, i det omfang det er nødvendigt, samt at gæld til tilknyttede virksomheder træder tilbage i forhold til selskabets øvrige kreditorer. Erklæringen er gældende frem til den 28. september 2021.

På denne baggrund vurderer ledelsen, at selskabets kapitalberedskab er tiltrækkeligt, hvorfor årsregnskabet aflægges under forudsætning af fortsat drift.
Going concern is conditional upon the Company generating positive earnings and/or that liquidity is contributed by the Company's investors to the extent necessary.

In order to strengthen the Company's capital resources, the Company has received a letter of comfort and subordination issued by the Parent Company in which the Parent Company consents to contribute capital to the extent necessary and declares that debt to group enterprises rank subordinate to the Company's other creditors. The letter of comfort and subordination is effective until 28 September 2021.

Based on this, Management assesses that the Company's capital resources are adequate and, consequently, the Financial Statements are prepared on the assumption of going concern.

2 Begivenheder efter balancedagen
Subsequent events

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.
Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre størrelsen af den negative påvirkning af Covid-19.
The implications of COVID-19 with many governments across the world deciding to "close down their countries" will have great impact on the global economy. Management considers the implications of COVID-19 a subsequent event occurred after the balance sheet date (31 December 2019), which is therefore a non-adjusting event to the Company.
At this time, it is not possible to calculate the size of the negative COVID-19 impact.

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

	2019	2018
	DKK	DKK
3 Personaleomkostninger *Staff expenses*		
Lønninger *Wages and salaries*	13.659.555	7.138.545
Pensioner *Pensions*	1.638.480	731.837
Andre omkostninger til social sikring *Other social security expenses*	604.662	186.966
Andre personaleomkostninger *Other staff expenses*	1.264.283	996.519
	17.166.980	**9.053.867**
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere *Average number of employees*	**26**	**18**

4 Finansielle indtægter *Financial income*		
Valutakursreguleringer *Exchange adjustments*	0	32.273
Vautakursgevinster *Exchange gains*	38.729	102.057
	38.729	**134.330**

5 Finansielle omkostninger *Financial expenses*		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder *Interest paid to group enterprises*	213.927	80.172
Andre finansielle omkostninger *Other financial expenses*	469.601	221.199
Valutakurstab *Exchange loss*	45.112	144.758
	728.640	**446.129**

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

	2019	2018
	DKK	DKK
6 Skat af årets resultat ***Tax on profit/loss for the year***		
Årets aktuelle skat *Current tax for the year*	0	0
Årets udskudte skat *Deferred tax for the year*	720.878	-394.544
Regulering af skat vedrørende tidligere år *Adjustment of tax concerning previous years*	-1.604.321	37.078
	-883.443	**-357.466**

7 Materielle anlægsaktiver
Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *Other fixtures and fittings, tools and equipment*	Indretning af lejede lokaler *Leasehold improvements*
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar *Cost at 1 January*	2.154.330	737.090
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb *Net effect from merger and acquisition*	216.654	63.753
Tilgang i årets løb *Additions for the year*	0	267.889
Kostpris 31. december *Cost at 31 December*	2.370.984	1.068.732
Ned- og afskrivninger 1. januar *Impairment losses and depreciation at 1 January*	2.105.482	691.613
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb *Net effect from merger and acquisition*	125.720	1.049
Årets afskrivninger *Depreciation for the year*	57.060	76.736
Ned- og afskrivninger 31. december *Impairment losses and depreciation at 31 December*	2.288.262	769.398
Regnskabsmæssig værdi 31. december ***Carrying amount at 31 December***	**82.722**	**299.334**

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

	2019	2018
	DKK	DKK
8 Igangværende arbejder for fremmed regning ***Contract work in progress***		
Salgsværdi af igangværende arbejder *Selling price of work in progress*	468.161	844.384
	468.161	**844.384**

9 Udskudt skatteaktiv ***Deferred tax asset***		
Immaterielle anlægsaktiver *Intangible assets*	-93.000	-132.000
Materielle anlægsaktiver *Property, plant and equipment*	-59.000	-63.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel *Tax loss carry-forward*	-147.811	-825.689
Overført til udskudt skatteaktiv *Transferred to deferred tax asset*	299.811	1.020.689
	0	**0**
Udskudt skatteaktiv ***Deferred tax asset***		
Opgjort skatteaktiv *Calculated tax asset*	299.811	1.020.689
Regnskabsmæssig værdi ***Carrying amount***	**299.811**	**1.020.689**

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

10 Langfristede gældsforpligtelser
Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.
Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:
The debt falls due for payment as specified below:

	2019 DKK	2018 DKK
Anden gæld ***Other payables***		
Mellem 1 og 5 år *Between 1 and 5 years*	409.674	0
Langfristet del *Long-term part*	409.674	0
Øvrig kortfristet gæld *Other short-term payables*	2.205.276	1.144.616
	2.614.950	**1.144.616**

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser
Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Andre eventualforpligtelser
Other contingent liabilities

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.
The group companies are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed incomes etc of the Group. The total amount of corporation tax payable by the Group amounts to DKK 0. Moreover, the group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, tax on royalty payments and tax on unearned income. Any subsequent adjustments of corporation taxes and withholding taxes may increase the Company's liability.

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

12 Nærtstående parter
Related parties

Transaktioner
Transactions

Selskabet har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med det ultimative moderselskab og dets dattervirksomheder:
During the year, the Company had the following transactions with its ultimate Parent Company and its subsidiaries:

- Salg til koncernforbundne selskaber TDKK 4.667 (2018: 11.677).
  Sales to group entities DKK 4,667k (2018: 11,677k)

- Andre eksterne omkostninger fra koncernforbundne selskaber TDKK 2.665 (2018: 4.393).
  Other external costs from group entities DKK 2,665k (2018: 4,393k).

- Renter til koncernforbundne selskaber TDKK 214 (2018: 80)
  Interest paid to group entities DKK 214k (2018: 80k).

- Samlet tilgodehavende hos koncernforbundne selskaber pr. 31. december 2019: TDKK 646 (2018: 2.318).
  Total receivables from group entities per 31 December 2019: DKK 646k (2018: 2,318k).

- Samlet gæld til koncernforbundne selskaber pr. 31. december 2019: TDKK 1.611 (2018: 2.591).
  Total debt to group entities per 31 December 2019: DKK 1,611k (2018: 2,591k).

Koncernregnskab
Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet
The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company:

Navn *Name*	Hjemsted *Place of registered office*
Publicis Group S.A.	33, Avenue des Champs Elysees, F-75008 Paris France

Koncernrapporten for Publicis Group S.A. kan rekvireres på følgende adresse:
The Group Annual Report of Publicis Group S.A. may be obtained at the following address:
http://www.publicisgroupe.com/#/en/relations

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

13 Anvendt regnskabspraksis
Accounting Policies

Årsrapporten for MMS Communications Denmark A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

The Annual Report of MMS Communications Denmark A/S for 2019 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

The Financial Statements for 2019 are presented in DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting Policies *(continued)*

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Virksomhedssammenslutninger

Selskabet har med virkning pr. 1. januar 2019 fusioneret med Publicis Reputation ApS.
Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der er ikke tilrettet sammenligningstal.

Business combinations

The Company has per 1 January 2019 merged with Publicis Reputation ApS.
Intragroup business combinations are accounted for under the uniting-of-interests method. Under this method, the two enterprises are combined at carrying amounts, and no differences are identified. Any consideration which exceeds the carrying amount of the acquired enterprise is recognised directly in equity. The uniting-of-interests method is applied at the date of acquisition, and comparative figures have not been restated.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting Policies *(continued)*

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Income Statement

Revenue

Services are recognised at the rate of completion of the service to which the contract relates by using the percentage-of-completion method, which means that revenue equals the selling price of the service completed for the year. This method is applied when total revenues and expenses in respect of the service and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the service.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting Policies *(continued)*

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, other operating income and other external expenses.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of property, plant and equipment.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of property, plant and equipment.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting Policies *(continued)*

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske datterselskaber i Publicis koncernen. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with Danish subsidiaries within the Publicis group. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	3 - 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver uden blivende værdi for selskabet omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Balance Sheet

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other fixtures and fittings, tools and equipment	3 - 5 years
Leasehold improvements	3 - 5 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Assets without permanent value for the company are expensed in the acquisition year.

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

13 **Anvendt regnskabspraksis** (fortsat)
Accounting Policies *(continued)*

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables, a general provision is also made based on the Company's experience from previous years.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealisationsværdi.

Contract work in progress

Contract work in progress regarding service is measured at selling price of the work performed calculated on the basis of the stage of completion. The stage of completion is measured by the proportion that the contract expenses incurred to date bear to the estimated total contract expenses. Where it is probable that total contract expenses will exceed total revenues from a contract, the expected loss is recognised as an expense in the income statement.

Where the selling price cannot be measured reliably, the selling price is measured at the lower of expenses incurred and net realisable value.

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

13 **Anvendt regnskabspraksis** (fortsat)
Accounting Policies *(continued)*

Modtagne acontobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Payments received on account are set off against the selling price. The individual contracts are classified as receivables when the net selling price is positive and as liabilities when the net selling price is negative.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Expenses relating to sales work and the winning of contracts are recognised in the income statement as incurred.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen. Hensatte forpligtigelser vedrører hensættelse til vedligholdelse af lejede lokaler.

Provisions

Provisions are recognised when - in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date - the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation. Provisions relate to provisions for the maintenance of rented premises.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

13 **Anvendt regnskabspraksis** (fortsat)
Accounting Policies *(continued)*

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.